

CX BONS CORE, FI

Nº Registro CNMV: 2609

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** DELOITTE S L

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Clara del Rey 26 28002 Madrid

Correo Electrónico

bbvafondos@bbva.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 29/08/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Fija Euro. Invierte al menos un 60% de la cartera en renta fija pública a tipo de interés variable o fijo, denominada en euros. La renta fija pública será emitida por gobiernos, organismos públicos, emisores supranacionales y equiparados de los siguientes países de la UE: Alemania, Austria, Bélgica, Dinamarca, Finlandia, Francia, Luxemburgo, Países Bajos, Reino Unido y Suecia. El resto de la cartera invertirá en renta fija privada que será emitida por entidades empresariales de los mismos países mencionados anteriormente. La duración y el vencimiento medio de la cartera estarán entre 0 y 3 años.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,56		0,56	1,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,01	0,02	0,01

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.429.227,52	1.195.259,68
Nº de Partícipes	160	145
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	50000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	10.495	7,3433
2015	5.517	7,3327
2014	10.328	7,3502
2013	15.769	7,3657

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,03	0,00	0,03	0,07	0,00	0,07	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,15	-0,07	0,12	0,10	-0,02				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	08-09-2016	-0,03	08-09-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	14-09-2016	0,02	14-09-2016		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,24	0,17	0,27	0,37	0,27				
Ibex-35	28,92	18,26	35,15	30,58	20,47				
Letra Tesoro 1 año	0,78	1,19	0,44	0,49	0,17				
B-C-FI-BONSCORE-4323	0,28	0,22	0,25	0,41	0,47				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,09	-0,09	0,25	0,26	0,26				

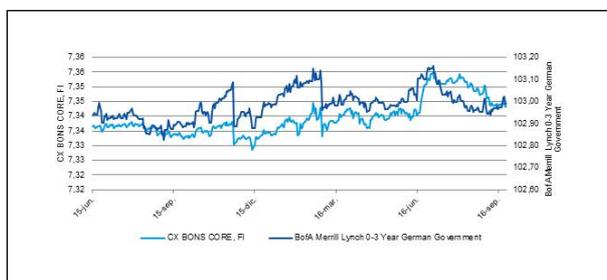
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

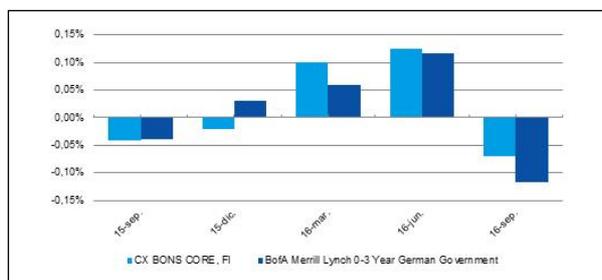
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,14	0,06	0,06	0,06	0,26	0,31	0,29	0,00

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 2015-06-12 se modificó la vocación inversora del fondo pasando a ser Renta Fija Euro, por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	508.138	10.444	-0,06
Renta Fija Euro	5.791.912	157.123	0,43
Renta Fija Internacional	4.356.133	105.166	0,92
Renta Fija Mixta Euro	460.107	19.070	0,54
Renta Fija Mixta Internacional	270.977	3.421	1,49
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	523.272	23.939	1,89
Renta Variable Euro	297.502	19.867	7,69
Renta Variable Internacional	2.037.724	125.878	3,55
IIC de Gestión Pasiva(1)	6.600.692	188.053	1,54
Garantizado de Rendimiento Fijo	986.938	30.118	-0,06
Garantizado de Rendimiento Variable	593.274	21.952	1,22
De Garantía Parcial	56.206	1.449	1,16
Retorno Absoluto	549.616	18.176	0,25
Global	79.425	2.211	0,93
Total fondos	23.111.916	726.867	1,24

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.419	89,75	7.188	81,83
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	9.430	89,85	7.208	82,06
* Intereses de la cartera de inversión	-11	-0,10	-20	-0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.058	10,08	1.587	18,07
(+/-) RESTO	18	0,17	8	0,09
TOTAL PATRIMONIO	10.495	100,00 %	8.784	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.784	7.652	8.784	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	16,74	0,00	59,70	53,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,09	0,00	0,12	-180,50
(+) Rendimientos de gestión	-0,03	0,00	0,28	-120,56
+ Intereses	0,21	0,00	0,25	2.780,94
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,20	0,00	0,13	-196,47
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	0,00	-0,10	11,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,06	0,00	-0,16	-12,08
- Comisión de gestión	-0,03	0,00	-0,07	-28,03
- Comisión de depositario	-0,01	0,00	-0,04	-28,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,04	21,98
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	0,13
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.495	8.784	10.495	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.432	89,87	7.206	82,04
TOTAL RENTA FIJA	9.432	89,87	7.206	82,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.432	89,87	7.206	82,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.432	89,87	7.206	82,04

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 2 ANOS NOTION 1000	897	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de credito	Futuro BUND 5 ANOS NOTION 1000	1.585	Inversión
Total subyacente renta fija		2482	
TOTAL OBLIGACIONES		2482	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora	X	
f. Sustitución de la entidad depositaria	X	
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 09/09/2016 se produce la sustitución de CATALUNYACAIXA INVERSIO, S.G.I.I.C., S.A. por BBVA ASSET

MANAGEMENT, S.A., SGIIC, como entidad Gestora.

Con fecha 09/09/2016 se produce la sustitución de CATALUNYA BANC, S.A. por BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A., como entidad Depositaria.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

BBVA Asset Management cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No Aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El tercer trimestre del año ha estado marcado por la continuidad de la política de estímulo monetario por parte de los bancos centrales. Durante el mes de Agosto el Banco de Inglaterra anunciaba una bajada de tipos de 25 puntos básicos al 0.25%, un programa de compras de deuda pública y corporativa y un nuevo esquema de financiación bancaria a largo plazo. En Septiembre era el Banco de Japón el que flexibilizaba su programa de relajación cuantitativa y cualitativa con especial interés en positivar la pendiente de la curva de tipos de interés. El Banco Central Europeo sin embargo se mantenía cauto y no tomaba ninguna medida en su reunión de Septiembre. La Reserva Federal Americana por su parte posponía la subida de tipos y preparaba al mercado para una posible subida en Diciembre. Todo esta acción por parte de los bancos centrales sumado a la falta de liquidez propia de la época estival se ha traducido en el verano más tranquilo de los últimos años y eso a pesar del Brexit, del resultado de las segundas elecciones en España y la preocupación por los bancos italianos.

El fondo ha cambiado de equipo gestor durante el mes de Septiembre, a pesar de ello ha mantenido la misma política de gestión. La Deuda soberana de los países core han cerrado el trimestre sin grandes cambios respecto a los del periodo anterior, La actividad del fondo ha consistido en la reinversión de vencimientos de cartera y búsqueda de bonos que ofrezcan algo de rentabilidad, seguimos cortos frente a índice y jugando empinamiento de la curva 2-5 alemana Los cuasi gobiernos han seguido comportándose muy bien durante el verano y hemos cerrado posición. Al final del periodo la duración ha sido de 0,66, 0,75 años corto frente a su índice.

El patrimonio del fondo ha aumentado un 19,48% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 10,34%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,14% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,14% de gastos directos y 0,00% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. .El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,56%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,07%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el 1,24%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,43% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -0,12%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 0,17%, inferior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 0,22%.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0.99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 6.36

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0000339482 - OBLIGACION BELGIUM KINGDOM 0,20 2023-10-22	EUR			307	3,49
BE0001714659 - BONO FLEMISH COMMUNITY 03,000 2018-01-31	EUR	321	3,06	322	3,67
DE0001104610 - BONO REPUBLICA FEDERAL D 00,000 2017-09-15	EUR	1.209	11,52		
DE0001141653 - BONO REPUBLICA FEDERAL D 00,500 2018-02-23	EUR	1.019	9,71		
EU000A1G0DF9 - BONO EFSF 0,13 2019-11-04	EUR			509	5,79
FI4000106117 - BONO REPUBLICA DE FINLAN 00,375 2020-09-15	EUR	312	2,97	311	3,54
FR0011523257 - BONO REPUBLICA DE FRANCI 01,000 2018-11-25	EUR	311	2,96		
FR0012857548 - BONO CAISSE FRANCAIS 0,10 2018-07-17	EUR			302	3,44
FR0012968337 - BONO REPUBLICA DE FRANCI 00,250 2020-11-25	EUR	1.136	10,82	928	10,56
NL0011896857 - BONO REINO DE HOLANDA 00,000 2022-01-15	EUR	308	2,93	307	3,49
XS1350662737 - BONO EUROPEAN INVESTMENT -0,22 2019-01-15	EUR			202	2,30
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.616	43,98	3.188	36,29
BE0001707588 - BONO FLEMISH COMMUNI 3,88 2016-07-20	EUR			208	2,37
DE0001135333 - BONO REPUBLICA FEDERAL D 04,250 2017-07-04	EUR	830	7,91		
DE0001141638 - BONO REPUBLICA FEDERAL D 00,500 2017-04-07	EUR	1.311	12,49		
DE000A0KP056 - OBLIGACION SACHSEN - ANHALT 4,00 2016-09-26	EUR			315	3,59
DE000A1R06R3 - BONO STATE OF BERLIN 00,625 2017-03-15	EUR	304	2,90	304	3,46
DE000NRW0DH5 - BONO NORDRHEIN-WEST 2,13 2016-10-13	EUR			613	6,98
DE000NRW22U8 - BONO STATE OF NORTH RHIN 00,750 2017-04-13	EUR	305	2,91	305	3,47
FR0010261495 - OBLIGACION CSSE REFIN L HAB 3,50 2017-04-25	EUR			529	6,02
FR0010398115 - OBLIGACION CAISSE FRANCAIS 3,88 2016-11-24	EUR			523	5,95
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.750	26,20	2.797	31,84
XS0801636571 - BONO NORDEA BANK AB 2,25 2017-10-05	EUR			416	4,74
EU000A1G0DF9 - BONO EFSF 00,125 2019-11-04	EUR	510	4,86		
XS1350662737 - BONO BANCO EUROPEO DE IN 00,000 2019-01-15	EUR	202	1,92		
FR0012857548 - BONO DEXIA MUNICIPAL AGE 00,100 2018-07-17	EUR	303	2,89		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.015	9,67	416	4,74
XS1166328374 - BONO RABOBANK NEDERLAND 0,00 2017-01-13	EUR			400	4,55
XS1377258436 - BONO SWEDBANK AB 0,24 2019-03-11	EUR			405	4,61
FR0010261495 - BONO C.R.H. - CAISSE DE 03,500 2017-04-25	EUR	528	5,03		
FR0010398115 - BONO DEXIA MUNICIPAL AGE 03,875 2016-11-24	EUR	523	4,98		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.051	10,01	805	9,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.432	89,87	7.206	82,04
TOTAL RENTA FIJA		9.432	89,87	7.206	82,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.432	89,87	7.206	82,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.432	89,87	7.206	82,04

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.